



tessi

Réunion SFAF
7 novembre 2013

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services

Plan de la présentation

- ▶ Synthèse du 1^{er} semestre 2013
- ▶ Analyse des résultats semestriels 2013
- ▶ Bilan au 30 juin 2013
- ▶ Activité du 3^{ème} trimestre 2013
- ▶ Tendances pour l'exercice





tessi

Synthèse de la période



Synthèse de la période

Une baisse du niveau d'activité... un ROC en quasi stabilité... et un niveau de rentabilité toujours élevé... en augmentation par rapport à S1 2012...

- **CA à 121,0 M€**
 - Baisse de 6,2 M€ par rapport à 2012
- **ROC à 19,2 M€**
 - Quasi stabilité par rapport à 2012
- **RNPG à 11,7 M€**
 - Hausse de 0,4 M€ par rapport à 2012

En M€	2013	2012	Variation
Chiffre d'affaires	121,0	127,2	-4,9%
Résultat opérationnel courant	19,2	19,3	-0,2%
Résultat net part du groupe	11,7	11,3	+3,2%



Activité / ROC

- **Reprise de la dynamique de croissance au 2^e trimestre 2013**
 - **T1** en baisse de 8,2%, dans la continuité de 2012 avec un effet de base défavorable
 - **T2** en baisse de -1,6% / +1,6% en croissance organique (sortie du périmètre de l'activité logistique)
 - **En séquentiel**, le T2 2013 est en hausse de 5,6% par rapport au T1 2013, confirmant l'inversion de tendance attendue et annoncée
 - **Sur le semestre**, le CA est en baisse de 4,9% / -1,9% en organique
- **Quasi stabilité du ROC à 19,2 M€ contre 19,3 M€ en 2012 (-36 K€ soit -0,2%)**
 - **CPoR Devises** : -0,2 M€
 - **Tessi Documents Services** : -0,9 M€
 - **Tessi Marketing Services** : +1,1 M€
 - **Au final, croissance du taux de marge** : de 15,2% à 15,9%



Structure financière

Une *structure financière solide*, malgré un effet « *conjoncturel* » très défavorable sur le BFR (-11,8 M€) au S1 2013

En M€	06/2013	12/2012
Trésorerie excluant la trésorerie nette dédiée à l'activité CPoR Devises	72,3	71,6
Dettes financières	40,8	21,4
Trésorerie nette excluant la trésorerie nette dédiée de CPoR Devises	31,5	50,2
Capitaux propres part du Groupe	133,6	127,4



tessi

Analyse des résultats semestriels 2013



Comptes de résultats consolidés

En K€	30/06/2013	% CA	30/06/2012	% CA	Variation
Chiffre d'affaires	121 004		127 242		- 6 238
Autres produits opérationnels	889	0,7%	1 140	0,9%	
Achat consommés	-4 413	3,6%	-6 062	4,8%	
Charges de personnel	-60 224	49,8%	-63 326	49,8%	
Autres charges opérationnelles	-29 765	24,6%	-30 364	23,9%	
Impôts et taxes	-4 085	3,4%	- 4 567	3,6%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-4 159	3,4%	- 4 780	3,8%	
Résultat Opérationnel courant	19 247	15,9%	19 283	15,2%	-36
Autres charges et produits opérationnels non courants	-8		-293		
Résultat Opérationnel	19 239	15,9%	18 990	14,9%	+249



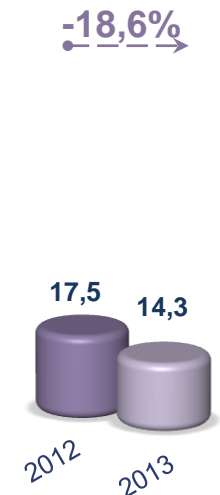
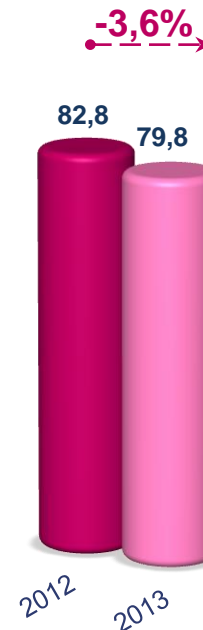
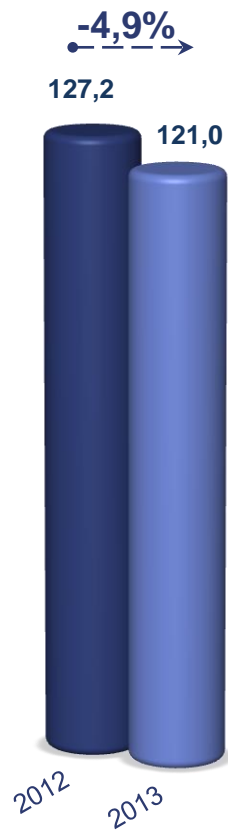
Comptes de résultats consolidés

En K€	30/06/2013	% CA	30/06/2012	% CA	Variation
Résultat Opérationnel	19 239	15,9%	18 990	14,9%	+249
Résultat financier	-280		-141		
Résultat avant impôt	18 958	15,7%	18 849	14,8%	+109
Impôts sur les résultats	-5 913		-6 242		
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 045	10,8%	12 607	9,9%	+438
Intérêts minoritaires	1 363		1 288		
Résultat net part du Groupe	11 682	9,7%	11 319	3,2%	+363



CA consolidé par BU

- Total Groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services



Croissance organique

-1,9%

-3,6%

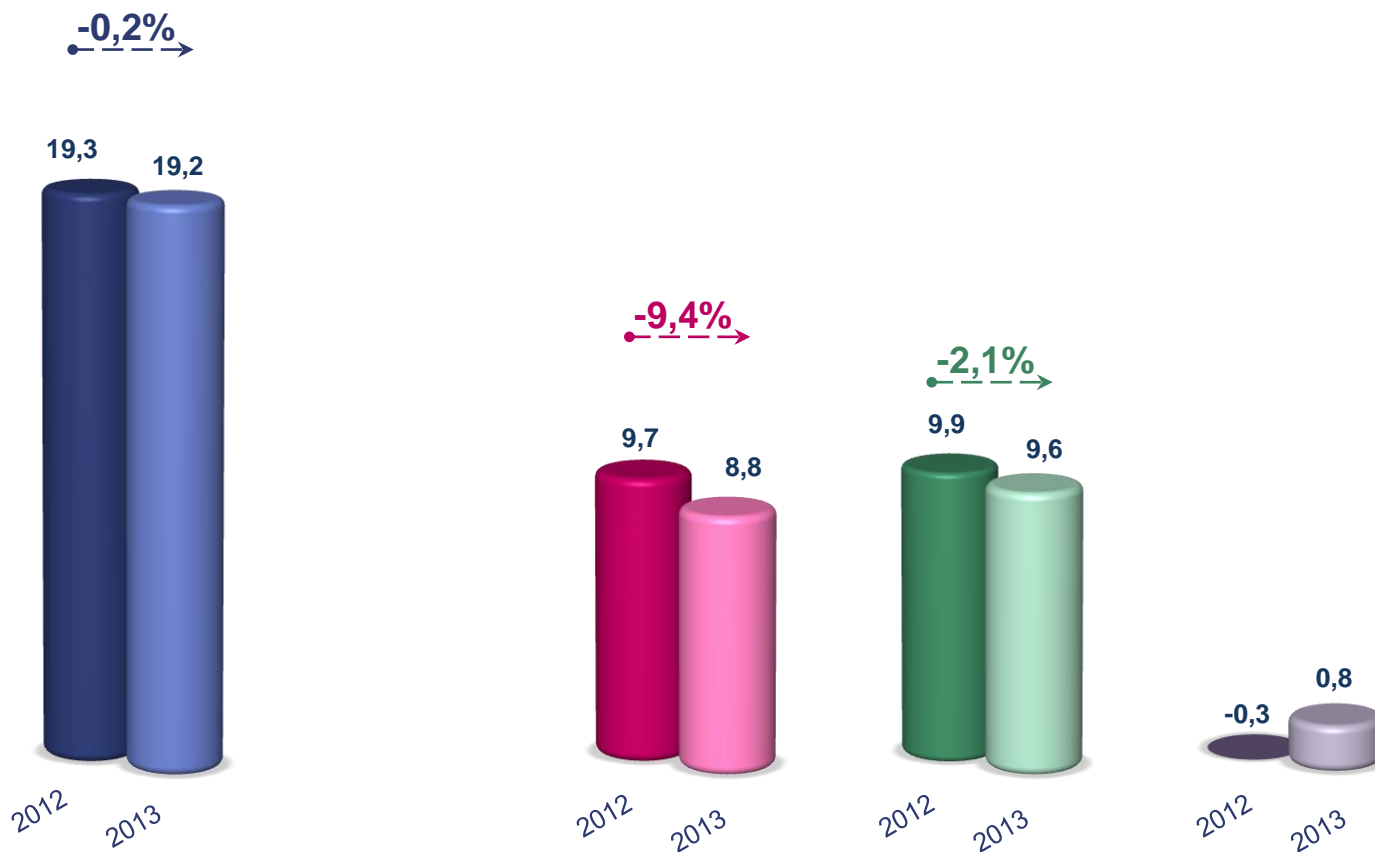
-0,1%

+4,9%



Évolution ROC par BU

- Total Groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services





Analyse du ROC par BU

En M€		2013	2012
Documents services		8,8	9,7
	% du CA :	11,0%	11,7%
CPoR Devises		9,6	9,9
	% du CA :	35,9%	36,6%
Marketing services		0,8	-0,3
	% du CA :	4,4%	-1,8%
Total		19,2	19,3
	% du CA :	15,9%	15,2%

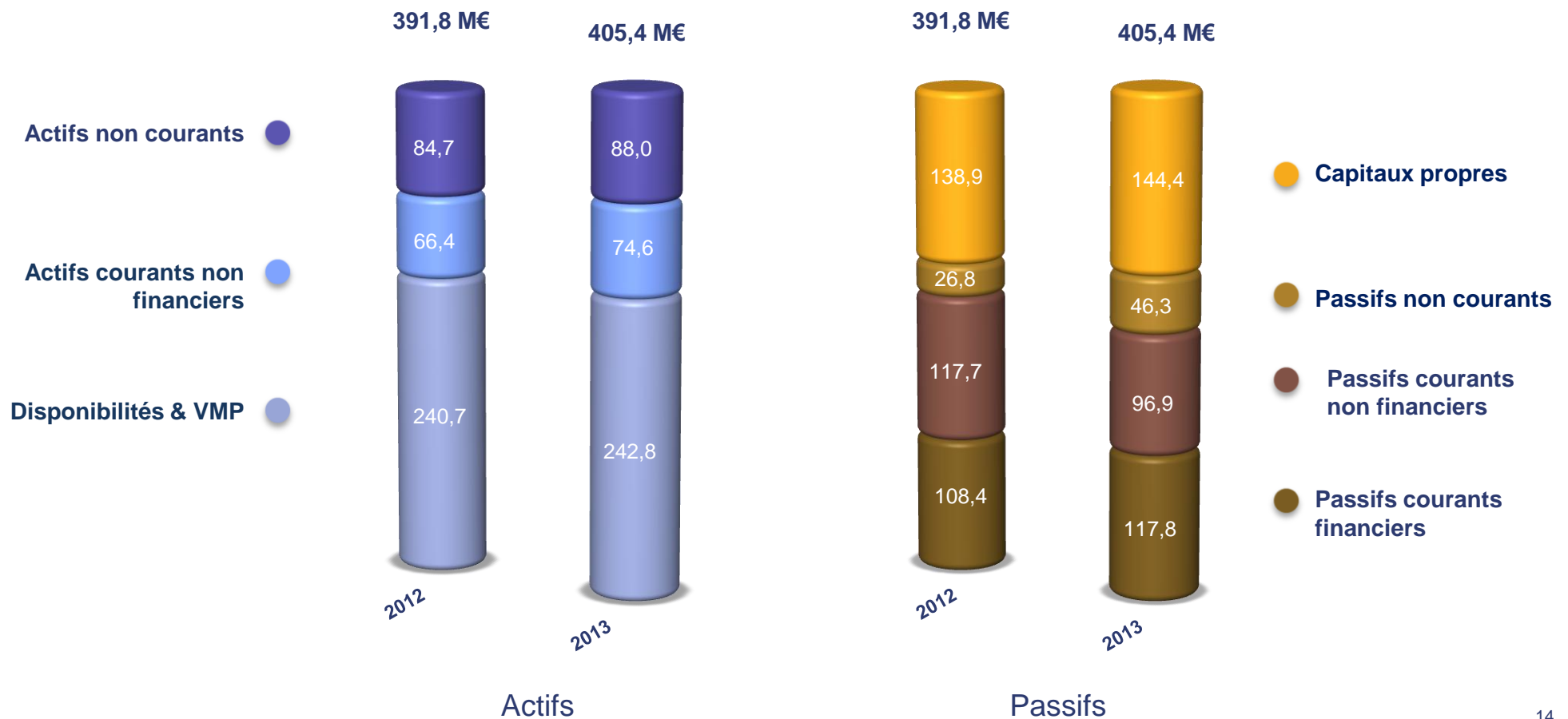


tessi

Bilan au 30 juin 2013



Bilan simplifié





Évolution de la trésorerie

En M€	12/2012	06/2013	variation
Trésorerie et équivalents	97,3	105,7	+8,4
Dettes financières	21,4	40,8	+19,4
Trésorerie nette	75,9	64,9	-11,0
Trésorerie dédiée CPOD	25,7	33,4	+7,7
Trésorerie nette Tessi	50,2	31,5	-18,7

Flux de trésorerie	variation
MBA	+14,6
Variation BFR	-11,8
Flux activité	+2,8
Flux investissement	-5,3
Flux financement	+10,9
Variation	+8,4

Dettes bancaires	variation
Emprunts obligataires	20
Locaux Bordeaux	1,4
Remboursements	(2,0)
Variation dettes	19,4

Trésorerie CPOD	12/2012	06/2013	
Avoirs en devises	41,6	41,3	
Avoirs en or	34,3	39,9	
Prêts JJ	16,0	17,8	
Comptes bancaires de la clientèle	35,5	35,3	
Disponibilités	127,4	134,3	
Dettes en onces d'or	39,6	43,5	
Dettes sur avoirs et devises	10,6	8,7	
Emprunts JJ	4,2	3,8	
Dépôts bancaires clientèle	47,3	44,9	
Dettes	101,7	100,9	
			variation
Trésorerie « dédiée » activité	25,7	33,4	+7,7
Trésorerie « propre » CPOD	22,1	7,2	-14,9
Position nette Trésorerie et équivalents bilan CPOD	47,8	40,6	-7,2



Évolution de la trésorerie nette

En M€	06/2013
MBA	14,7
Variation du BFR	-11,8
Cash flow d'exploitation	2,8
Investissements	-5,3
Dividendes	-7,6
Coût de l'endettement brut	-0,6
Emprunts (net)	+19,0
Augmentation du capital	+0,1
Cash flow libre	+8,4
<i>Trésorerie nette début de période</i>	97,3
<i>Trésorerie nette fin de période</i>	105,7
<i>Variation</i>	+8,4



tessi

Activité du 3^{ème} trimestre 2013



Chiffre d'affaires

au 30 septembre 2013

Stabilité du CA au T3 à périmètre constant

En M€	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2012 à périmètre constant
1 ^{er} semestre	121,0	127,2	123,3
3 ^{ème} trimestre	57,2	58,6	57,1
Cumul 9 mois	178,2	185,8	180,4

- **CPoR Devises**

- Année 2013 calme sur l'or à l'exception du 2^e trimestre

- **Marketing services**

- Croissance organique soutenue

- **Documents Services**

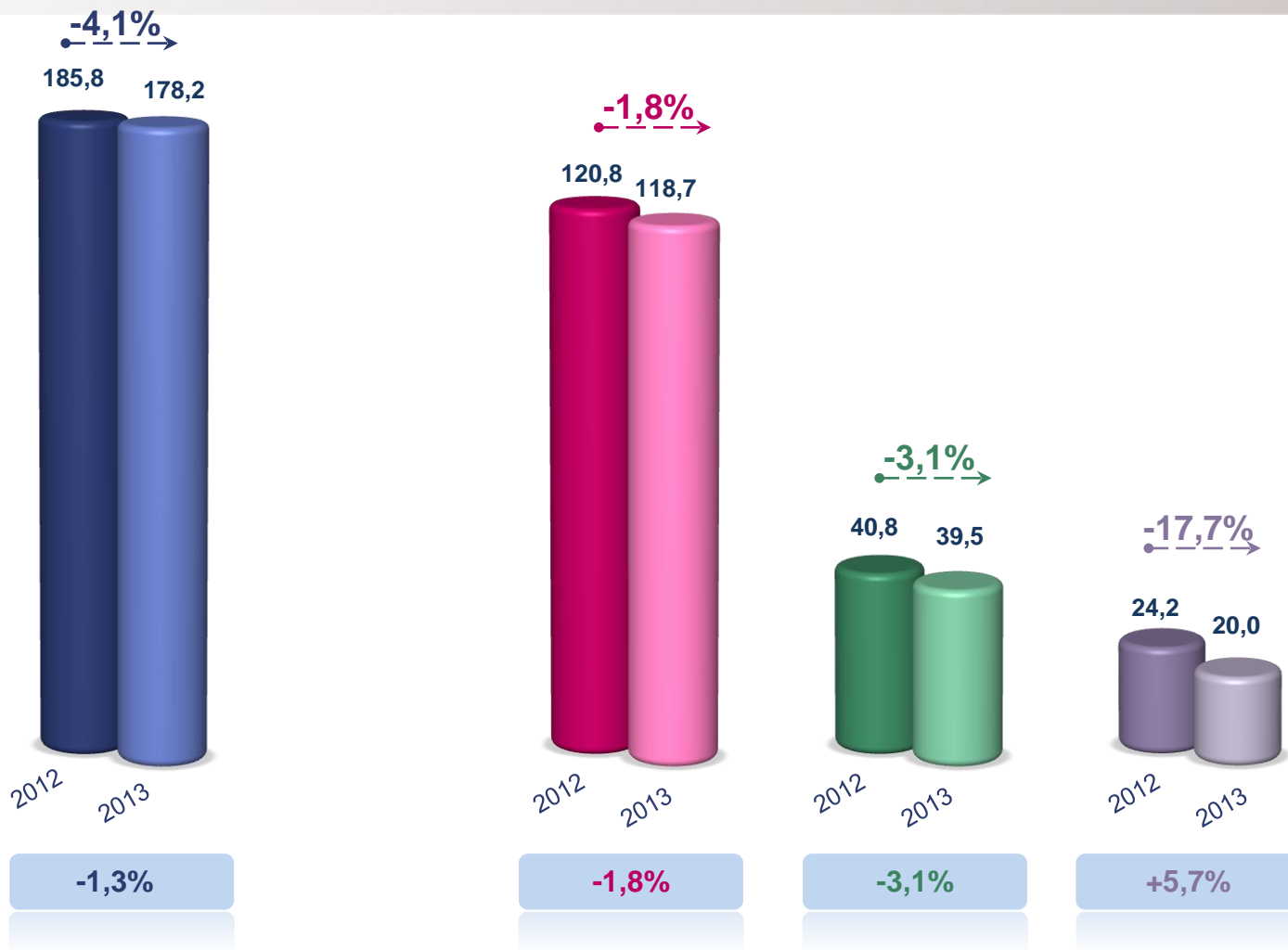
- Reprise de la croissance organique sur T3



Chiffre d'affaires par BU

au 30 septembre 2013

- Total Groupe
- Documents services
- CPoR Devises
- Marketing services





tessi

Tendances maintenues pour 2013



Objectifs 2013

- **Stabilité du chiffre d'affaires organique**
- **Préservation des marges à un niveau élevé**
- **Moyens financiers nécessaires pour rester attentif aux opportunités de croissances externes**



tessi

tessi documents services

CPoR Devises

tessi marketing services